

# NORD/LB am Morgen

24. Juni 2024

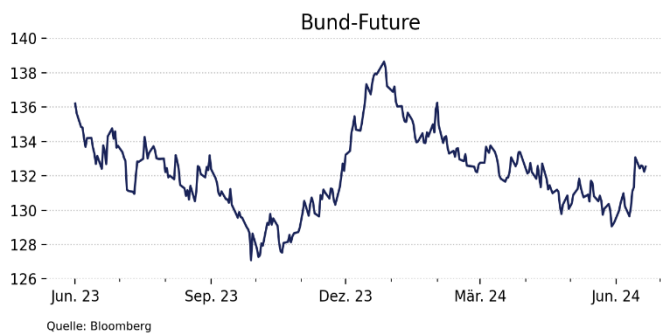
Marktdaten	21.06.2024	20.06.2024	29.12.2023	Ytd %
DAX	18.163,52	18.254,18	16.751,64	8,4
MDAX	25.296,18	25.715,76	27.137,30	-6,8
TECDAX	3.286,63	3.311,42	3.337,41	-1,5
EURO STOXX 50	4.907,30	4.947,73	4.521,65	8,5
STOXX 50	4.513,32	4.544,67	4.093,37	10,3
DOW JONES IND.	39.150,33	39.134,76	37.689,54	3,9
S&P 500	5.464,62	5.473,17	4.769,83	14,6
MCSI World	3.507,81	3.519,68	3.169,18	10,7
MSCI EM	1.086,93	1.095,76	1.023,74	6,2
NIKKEI 225	38.596,47	38.633,02	33.464,17	15,3
Euro in USD	1,0693	1,0705	1,1037	-3,1
Euro in YEN	170,77	170,10	155,81	9,6
Euro in GBP	0,8456	0,8456	0,8669	-2,5
Bitcoin	64.143,37	64.968,56	44.668,51	43,6
Gold (USD)	2.321,98	2.360,12	2.064,49	12,5
Rohöl (WTI USD)	81,97	82,17	71,65	14,4
Bund-Future	132,53	132,24	137,22	
Rex	125,21	124,87	127,43	
Umlaufrendite	2,42	2,48	2,03	
3M Euribor	3,686	3,70	3,909	
12M Euribor	3,622	3,608	3,513	
Bund-Rendite 10J.	2,412	2,431	2,024	
Bund-Rendite 20J.	2,629	2,632	2,299	
US-Treasuries 10J.	4,255	4,259	3,879	

Quelle: Bloomberg

## Charts



Quelle: Bloomberg



Quelle: Bloomberg

## Termine

Zeit	Land	Indikator	für	Prognose
CET		Konjunktur/Sektor:		NORD/LB
09:00	US	Fed's Waller spricht in Rom		
10:00	DE	ifo-Geschäftsbeurteilung	Jun	88,3
10:00	DE	ifo-Geschäftserwartungen	Jun	91,2
10:00	DE	ifo-Geschäftsklimaindex	Jun	89,6
12:10	EU	EZB's Nagel spricht in Rom		
14:30	EU	EZB's Villeroy spricht in Paris		
15:00	BE	Unternehmensvertrauen sa	Jun	-11,6
17:30	EU	EZB's Schabel spricht in Berlin		

### Unternehmen:

07:00	NL	Prosus	Jahreszahlen
10:00	DE	Centrotec SE	Hauptversammlung
11:00	DE	Trianel	Jahres-Pk
11:00	DE	Medigene	Hauptversammlung

## Marktumfeld

- // Die **Preise für deutsche Wohnimmobilien** fallen weiter. In Q1/24 kam es zu einer erneuten **Korrektur** von durchschnittlich **5,7%** im Vergleich zum Vorjahreszeitraum (allein in den letzten vier Quartalen lag das Minus zwischen 6,6% und 10,2%). Die Top-7 Metropolen Deutschlands (Berlin, Hamburg, München, Köln, Frankfurt am Main, Stuttgart und Düsseldorf) verzeichneten dabei sogar einen Preisrückgang von 9,5%. Laut Statistischem Bundesamt war 2023 das Jahr mit dem stärksten Preisverfall (minus 8,4%) seit Start der Statistik (im Jahr 2000). Gründe sind allerseits bekannt. Teures Baumaterial sowie hohe Finanzierungskosten.
- // Der **Euroraum** sendet nur noch **schwache Wachstumssignale**. Einer Firmenumfrage des Finanzdienstleisters S&P Global zufolge sank der Einkaufsmanagerindex im Juni auf 50,8 Punkte (minus 1,4 Zähler) und damit auf den tiefsten Stand seit März. Nicht nur in Deutschland verlangsamt sich das Wachstum, auch in Frankreich schrumpft die Wirtschaft zum zweiten Mal in Folge. Dieser kräftige Rückgang überrascht. Marktbeobachter hatten mit einem Anstieg auf 52,5 Zähler gerechnet.
- // **Japan** ist jetzt auf der US-Beobachtungsliste für **Währungsmanipulationen** und reiht sich ein unter China, Deutschland, Malaysia, Singapur, Taiwan und Vietnam. Eine Aufnahme erfolgt automatisch und startet, wenn zwei von drei Kriterien (Handelsüberschuss mit den USA von min. USD 15 Mrd.; Leistungsüberschuss von >3% des BIP sowie anhaltende, einseitige Netto-Devisenkäufe) erfüllt werden. Dem titulierten Währungsmanipulator könnten eine Reihe von Maßnahmen seitens der USA auferlegt werden wie beispielsweise Strafzölle.
- // **Wochenausblick:** Nach dem marginalen Anstieg der ZEW-Erwartungskomponente für Deutschland wird von den Finanzmärkten in der neuen Woche mit besonderem Interesse auf die Zahlen zum ifo Geschäftsklimaindex zu achten sein. Diese Zeitreihe gilt bekanntlich als extrem wichtiger Stimmungsindikator für die Ökonomie Deutschlands. Ganz grundsätzlich bleiben Daten zu Stimmungsindikatoren aus verschiedenen Ländern/Währungsräumen im Fokus der Märkte. Weiterhin wird auf neue Zahlen zur Entwicklung der US-Immobilienpreise zu achten sein. Auch Reden von Notenbankern auf beiden Seiten des Atlantiks sollten nicht aus dem Auge verloren werden. In diesem Kontext wird eine zentrale Frage sein, ob Fed-Offizielle nun bereits in stärkerem Ausmaß auf Bremsspur bei der US-Wirtschaftsaktivität hinweisen werden.

## Aktien- und Rentenmärkte

- // Am vergangenen Freitag - großer Hexensabbat (dreifacher Verfallstag) - dominierten an den europ. Börsen **Gewinnmitnahmen**.
- // DAX -0,50%; MDAX -1,63%; TecDAX -0,75%
- // An der Wall Street war am Ende der Woche auch die Luft raus. Nvidia verlor rd. 3,2% und zählte damit zu den Verlierern (zweiter Tag im Minus). Der mit fast 160% sagenhafte Anstieg der vergangenen Monate zollt Tribut. Investoren nehmen Gewinne mit. Der Kampf um das weltweit wertvollste Unternehmen (nach Börsenwert) geht weiter.
- // Dow Jones +0,04%; S&P500 -0,16%; Nasdaq Comp. -0,18%
- // Der europ. Corporate-SSA-FIG-Primärmarkt beendete eine Woche mit dem bisher niedrigsten Emissionsvolumen des Jahres. Insgesamt wurden nur EUR 10,5 Mrd. emittiert (18 Issuer aufgeteilt in 19 Tranchen).

## Unternehmen

- // Der eingetrübte Energiespeichermarkt macht dem angeschlagenen Batteriehersteller **Varta** zu schaffen. Die Umsatzprognose wurde auf EUR 820 - 870 Mio. gesenkt. Die Geschäfte mit kleinen Lithium-Ionen-Knopfzellen für Kopfhörer sowie **Energiespeicher (Photovoltaikanlagen)** laufen schlechter als erwartet.
- // Bei Auktionen von zwei Windparkflächen in der Nordsee haben **EnBW** und **TotalEnergies** den Zuschlag erhalten. Die Flächen liegen rd. 120km nordwestlich von Helgoland. TotalEnergies erhielt den Zuschlag für eine Fläche für Anlagen mit einer Leistung von 1.500MW, EnBW für 1.000MW. Pro Megawatt liegt der Durchschnittspreis damit rd. ein Drittel unter der Ausschreibung aus dem vorherigen Jahr. Große Ölkonzerne erobern zunehmend den Ökostrommarkt. Im Jahr 2023 hat **RWE** zuerst noch bei einer Auktion mit TotalEnergies in einem Boot gesessen, musste final aber die Segel streichen.

## Rohstoffe

- // US-Rohölbestände sind nach offiziellen Daten in der letzten Woche um 2,2 Mio. Barrel gesunken. **Ölpreise** verlassen den Handel im Plus (der zweite Wochenanstieg in Folge).
- // Beim **Gold** kam es am Freitagnachmittag zu einem Abverkauf (nachdem es sich Intraday bis auf USD 2.368 verteuert hatte).

**Wichtige Hinweise:**

**Dieses Informationsschreiben (nachfolgend als „Information“ bezeichnet) ist von der NORDDEUTSCHEN LANDESBANK GIROZENTRALE („NORD/LB“) erstellt worden. Die für die NORD/LB zuständigen Aufsichtsbehörden sind die Europäische Zentralbank („EZB“), Sonnemannstraße 20, D-60314 Frankfurt am Main, und die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“), Graurheindorfer Str. 108, D-53117 Bonn und Marie-Curie-Str. 24-28, D-60439 Frankfurt am Main. Sofern Ihnen diese Information durch Ihre Sparkasse überreicht worden ist, unterliegt auch diese Sparkasse der Aufsicht der BaFin und ggf. auch der EZB. Eine Überprüfung oder Billigung dieser Information oder der hierin beschriebenen Produkte oder Dienstleistungen durch die zuständige Aufsichtsbehörde ist grundsätzlich nicht erfolgt.**

Diese Information richtet sich ausschließlich an Empfänger in Deutschland (nachfolgend als „relevante Personen“ oder „Empfänger“ bezeichnet). Die Inhalte dieser Information werden den Empfängern auf streng vertraulicher Basis gewährt und die Empfänger erklären mit der Entgegennahme dieser Information ihr Einverständnis, diese nicht ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der NORD/LB an Dritte weiterzugeben, zu kopieren und/oder zu reproduzieren. Andere Personen als die relevanten Personen dürfen nicht auf die Angaben in dieser Information vertrauen. Insbesondere darf weder diese Information noch eine Kopie hiervon nach Japan oder in die Vereinigten Staaten von Amerika oder in ihre Territorien oder Besitztümer gebracht oder übertragen oder an Mitarbeitende oder an verbundene Gesellschaften in diesen Rechtsordnungen ansässiger Empfänger verteilt werden.

Bei dieser Information handelt es sich nicht um eine Anlageempfehlung/Anlagestrategieempfehlung, sondern um eine lediglich Ihrer allgemeinen Information dienende Kundeninformation. Aus diesem Grund ist diese Information nicht unter Berücksichtigung aller besonderen gesetzlichen Anforderungen an die Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen/Anlagestrategieempfehlungen erstellt worden. Ebenso wenig unterliegt diese Information dem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung, wie dies für Anlageempfehlungen/Anlagestrategieempfehlungen gilt.

Die hierin enthaltenen Informationen wurden ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und werden ausschließlich zu Informationszwecken bereitgestellt. Es ist nicht beabsichtigt, dass diese Information einen Anreiz für Investitionstätigkeiten darstellt. Sie wird für die persönliche Information des Empfängers mit dem ausdrücklichen, durch den Empfänger anerkannten Verständnis bereitgestellt, dass sie kein direktes oder indirektes Angebot, keine Empfehlung, keine Aufforderung zum Kauf, Halten oder Verkauf sowie keine Aufforderung zur Zeichnung oder zum Erwerb von Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten und keine Maßnahme, durch die Finanzinstrumente angeboten oder verkauft werden könnten, darstellt.

Alle hierin enthaltenen tatsächlichen Angaben, Informationen und getroffenen Aussagen sind Quellen entnommen, die von der NORD/LB für zuverlässig erachtet wurden. Für die Erstellung dieser Information nutzen wir emittentenspezifisch jeweils Finanzdatenanbieter, eigene Schätzungen, Unternehmensangaben und öffentlich zugängliche Medien. Da insoweit allerdings keine neutrale Überprüfung dieser Quellen vorgenommen wird, kann die NORD/LB keine Gewähr oder Verantwortung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der hierin enthaltenen Informationen übernehmen. Die aufgrund dieser Quellen in der vorstehenden Information geäußerten Meinungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile der Mitarbeitenden der NORD/LB dar. Veränderungen der Prämissen können einen erheblichen Einfluss auf die dargestellten Entwicklungen haben. Weder die NORD/LB, noch ihre Organe oder Mitarbeitenden können für die Richtigkeit, Angemessenheit und Vollständigkeit der Informationen oder für einen Renditeverlust, indirekte Schäden, Folge- oder sonstige Schäden, die Personen entstehen, die auf die Informationen, Aussagen oder Meinungen in dieser Information vertrauen (unabhängig davon, ob diese Verluste durch Fahrlässigkeit dieser Personen oder auf andere Weise entstanden sind), die Gewähr, Verantwortung oder Haftung übernehmen.

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. Währungskurse, Kursschwankungen der Finanzinstrumente und ähnliche Faktoren können den Wert, Preis und die Rendite der in dieser Information in Bezug genommenen Finanzinstrumente oder darauf bezogener Instrumente negativ beeinflussen. Im Zusammenhang mit Wertpapieren (Kauf, Verkauf, Verwahrung) fallen Gebühren und Provisionen an, welche die Rendite des Investments mindern. Die Bewertung aufgrund der historischen Wertentwicklung eines Wertpapiers oder Finanzinstruments lässt sich nicht zwingend auf dessen zukünftige Entwicklung übertragen.

Diese Information stellt keine Anlage-, Rechts-, Bilanzierungs- oder Steuerberatung sowie keine Zusicherung dar, dass ein Investment oder eine Strategie für die individuellen Verhältnisse des Empfängers geeignet oder angemessen ist, und kein Teil dieser Information stellt eine persönliche Empfehlung an einen Empfänger der Information dar. Auf die in dieser Information Bezug genommenen Wertpapiere oder sonstigen Finanzinstrumente sind möglicherweise nicht für die persönlichen Anlagestrategien und -ziele, die finanzielle Situation oder individuellen Bedürfnisse des Empfängers geeignet.

Ebenso wenig handelt es sich bei dieser Information im Ganzen oder in Teilen um einen Verkaufs- oder anderweitigen Prospekt. Dementsprechend stellen die in dieser Information enthaltenen Informationen lediglich eine Übersicht dar und dienen nicht als Grundlage einer möglichen Kauf- oder

Verkaufsentscheidung eines Investors. Eine vollständige Beschreibung der Einzelheiten von Finanzinstrumenten oder Geschäften, die im Zusammenhang mit dem Gegenstand dieser Information stehen könnten, ist der jeweiligen (Finanzierungs-) Dokumentation zu entnehmen. Soweit es sich bei den in dieser Information dargestellten Finanzinstrumenten um prospektpflichtige eigene Emissionen der NORD/LB handelt, sind allein verbindlich die für das konkrete Finanzinstrument geltenden Anleihebedingungen sowie der jeweilig veröffentlichte Prospekt der NORD/LB, die insgesamt unter [www.nordlb.de](http://www.nordlb.de) heruntergeladen werden können und die bei der NORD/LB, Friedrichswall 10, 30159 Hannover kostenlos erhältlich sind. Eine eventuelle Anlageentscheidung sollte in jedem Fall nur auf Grundlage dieser (Finanzierungs-) Dokumentation getroffen werden. Diese Information ersetzt nicht die persönliche Beratung. Jeder Empfänger sollte, bevor er eine Anlageentscheidung trifft, im Hinblick auf die Angemessenheit von Investitionen in Finanzinstrumente oder Anlagestrategien, die Gegenstand dieser Information sind, sowie für weitere und aktuellere Informationen im Hinblick auf bestimmte Anlagemöglichkeiten sowie für eine individuelle Anlageberatung einen unabhängigen Anlageberater konsultieren.

Jedes in dieser Information in Bezug genommene Finanzinstrument kann ein hohes Risiko einschließlich des Kapital-, Zins-, Index-, Währungs- und Kreditrisikos, politischer Risiken, Zeitwert-, Rohstoff- und Marktrisiken aufweisen. Die Finanzinstrumente können einen plötzlichen und großen Wertverlust bis hin zum Totalverlust des Investments erfahren. Jede Transaktion sollte nur aufgrund einer eigenen Beurteilung der individuellen finanziellen Situation, der Angemessenheit und der Risiken des Investments erfolgen. Die in dieser Information enthaltenen Angaben ersetzen alle vorherigen Versionen einer entsprechenden Information und beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Information. Zukünftige Versionen dieser Information ersetzen die vorliegende Fassung. Eine Verpflichtung der NORD/LB, die Angaben in dieser Information zu aktualisieren und/oder in regelmäßigen Abständen zu überprüfen, besteht nicht. Eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann daher nicht gegeben werden. Mit der Verwendung dieser Information erkennt der Empfänger die obigen Bedingungen an.

Die NORD/LB gehört dem Sicherungssystem der Deutschen Sparkassen-Finanzgruppe an. Weitere Informationen erhält der Empfänger unter Nr. 28 der Allgemeinen Geschäftsbedingungen der NORD/LB oder unter [www.dsgv.de/sicherungssystem](http://www.dsgv.de/sicherungssystem).

**Redaktionsschluss: 24. Juni 2024**

Für die in unseren Studien verwendeten sprachlichen Formulierungen verweisen wir auf die Erklärung zur gendersensiblen Sprache auf [www.nordlb.de/impressum](http://www.nordlb.de/impressum)

**Ansprechpartner:**

Silke Günther: +49 511 361 – 2413

Wolfgang Donie: +49 511 361 – 5375

Martin Strohmeier: +49 511 361 – 4712